



AGNICO EAGLE

Rapport du deuxième trimestre de 2020

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Le présent rapport de gestion de Mines Agnico Eagle Limitée («Agnico Eagle» ou la «société») daté du 29 juillet 2020 doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, qui ont été dressés selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* («IAS 34»), telle qu'elle a été publiée par l'International Accounting Standards Board («IASB»). Le présent rapport de gestion doit également être lu avec le rapport de gestion annuel et les états financiers consolidés annuels («états financiers annuels») de la société, documents déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et qui sont inclus dans le rapport annuel de la société sur formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 («formulaire 40-F»), préparés selon les IFRS. Tous les montants des états financiers consolidés intermédiaires résumés et du présent rapport de gestion sont présentés en dollars américains («dollars américains», «\$» ou «\$ US»), et toutes les unités de mesure sont exprimées selon le système métrique, sauf indication contraire. Certaines informations dans le présent rapport de gestion sont présentées en dollars canadiens («dollars canadiens» ou «\$ CA»), en pesos mexicains ou en euros de l'Union européenne («euros» ou «€»). De l'information additionnelle sur la société est présentée dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (la «notice annuelle»). Le formulaire 40-F est disponible sur le site Web de la Securities and Exchange Commission («SEC») des États-Unis, à l'adresse www.sec.gov/edgar, et la notice annuelle ainsi que le rapport de gestion et les états financiers annuels sont disponibles sur le site Web SEDAR des Autorités canadiennes en valeurs mobilières («ACVM»), à l'adresse www.sedar.com.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés figurant dans le présent rapport de gestion, ci-après appelés les «énoncés prospectifs», constituent des «forward-looking statements» au sens attribué à ce terme dans la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des «informations prospectives» au sens attribué dans les dispositions des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières. Dans le présent rapport de gestion, les mots «anticiper», «pouvoir», «estimer», «s'attendre à», «prévoir», «futur», «planifié», «possible», «potentiel», «fera» et d'autres expressions semblables servent à désigner les énoncés prospectifs. Ces énoncés comprennent notamment, mais sans s'y limiter :

- des énoncés concernant l'intention de la société de reprendre ses activités à la suite de leur interruption temporaire en raison de la pandémie de COVID-19, y compris le calendrier des activités et l'incidence sur la production d'or et les coûts prévus, ainsi que les activités prévues alors que ces interruptions se poursuivent;
- des énoncés concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 et des mesures prises pour en limiter la propagation sur les activités d'exploitation de la société et ses activités en général;
- des énoncés concernant les perspectives prévisionnelles de production de la société, y compris les estimations concernant les teneurs de minerai, les taux de récupération, les échéanciers de projet, les résultats de forage, la production de métaux, les estimations de la durée de vie des mines, le total des coûts décaissés par once, les coûts de maintien tout compris par once, les coûts des sites miniers par tonne, les autres charges et les flux de trésorerie;
- des estimations de l'échéancier et de la conclusion des études techniques et des évaluations;
- les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai;
- des énoncés à l'égard des projets d'expansion de la société à la mine Kittilä, du projet de la phase 2 à la mine Meliadine et du projet de la phase 2 au gisement Amaruq, de l'accélération des activités de la société à la mine Meliadine et au gisement Amaruq, y compris le calendrier, le financement, l'achèvement et la mise en service connexes;
- des énoncés au sujet des projets d'expansion, des taux de récupération, du débit des broyeurs, de l'optimisation et des dépenses d'exploration prévues, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquelles ces projections sont fondées;
- des énoncés au sujet du calendrier et du montant des dépenses en immobilisations, des autres frais d'exploration et des autres besoins de trésorerie futurs, des coûts de financement ainsi que des attentes quant au financement ou à ses réductions;

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

- des estimations au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, de la production minérale, des activités d'optimisation et des ventes futures;
- des énoncés à l'égard de la mise en valeur projetée de certains gisements de minerai, y compris les estimations des frais d'exploration, de mise en valeur et de production et des autres coûts en capital et les estimations quant au calendrier d'exploration, de mise en valeur et de production ou aux décisions concernant l'exploration, la mise en valeur et la production;
- des estimations au sujet des réserves minérales et des ressources minérales ainsi que de l'incidence des résultats des activités de forage sur ces dernières;
- des énoncés concernant la capacité de la société à obtenir les permis et les autorisations nécessaires relativement à ses activités actuelles ou prévues d'exploration, de mise en valeur et d'extraction et le calendrier prévu y afférent;
- des énoncés à l'égard des résultats d'exploration prévus futurs;
- le calendrier prévu des événements relatifs aux sites miniers de la société;
- des énoncés concernant le caractère suffisant des ressources de trésorerie de la société;
- des énoncés concernant le taux d'imposition effectif futur de la société et les éléments qui pourraient l'influencer;
- des renseignements sur les montants et les dates de paiement des dividendes à venir;
- des énoncés concernant les tendances prévues à l'égard des activités d'exploitation et d'exploration de la société, de même qu'à leur financement.

Ces énoncés, qui reflètent le point de vue de la société à la date du présent rapport de gestion, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas se fier outre mesure à ces énoncés. Les énoncés prospectifs s'appuient nécessairement sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses qui, bien qu'Agnico Eagle les juge raisonnables à la date du présent rapport de gestion, sont, par leur nature, assujettis à d'importantes incertitudes et éventualités d'ordre commercial, économique et concurrentiel. Les facteurs matériels et les hypothèses ayant servi à la préparation des énoncés prospectifs contenus dans les présentes et pouvant s'avérer incorrects, comprennent notamment, mais sans s'y limiter, les hypothèses formulées dans les présentes et celles figurant dans le rapport de gestion annuel et dans la notice annuelle de la société déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et inclus dans le formulaire 40-F, lequel est déposé auprès de la SEC de même que les hypothèses suivantes : qu'un retour à la normale des activités se fera à tous les sites miniers de la société à la suite des mesures mises en place pour faire face à la pandémie de COVID-19; que les gouvernements, la société ou d'autres ne prendront pas d'autres mesures en réaction à la pandémie de COVID-19 ou à d'autres situations qui auraient, individuellement ou collectivement, une incidence importante sur la capacité de la société à exercer ses activités; que les mesures de précaution prises dans le cadre de la pandémie de COVID-19 n'auront pas d'incidence sur la productivité; que les mesures prises en raison de la pandémie de COVID-19, ou autres répercussions en découlant, ne nuiront pas à la capacité de la société d'obtenir les fournitures nécessaires et d'en effectuer la livraison à ses sites miniers. La société suppose également qu'aucune autre perturbation importante de ses activités ne se produira; que la production, l'octroi de permis, la mise en valeur, l'expansion et l'accélération des activités de chacune des propriétés d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et aux plans actuels; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des principales fournitures utilisées dans l'extraction et la construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des fournitures clés utilisées dans l'extraction et la construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération du minerai s'avéreront exactes; qu'il ne se produira aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; que l'activité sismique à la mine LaRonde et aux autres propriétés de la société sera comme le prévoit la société; que les plans actuels de la société pour optimiser la production seront menés à bien et qu'aucune modification importante ne sera apportée aux taux d'imposition et au cadre réglementaire actuels.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Plusieurs facteurs connus et inconnus pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et ceux qui sont mentionnés de façon explicite ou implicite dans ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent notamment, mais sans s'y limiter : la nature et l'étendue des répercussions de la pandémie de COVID-19 ainsi que des mesures prises par les gouvernements, la société et d'autres pour tenter d'en freiner la propagation, qui pourraient toucher directement la société ou avoir des effets sur la santé des employés, la productivité et la disponibilité de la main-d'œuvre (y compris la capacité de transporter le personnel au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine, dont l'exploitation dépend de campements accessibles au moyen d'un service de navette aérienne); les restrictions de voyage, la disponibilité des entrepreneurs, la disponibilité des approvisionnements, la capacité de vendre ou de livrer des barres d'argent aurifère ou des concentrés, la disponibilité de l'assurance et le coût de celle-ci, la capacité de la société d'obtenir les intrants nécessaires à ses activités, à ses projets et à d'autres volets des activités de la société; les incertitudes liées à l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur l'économie mondiale et des mesures prises pour en freiner la propagation qui pourraient continuer d'avoir un effet négatif sur les marchés financiers, y compris sur le cours des actions de la société et le prix de l'or, et nuire à la capacité de la société de mobiliser des capitaux, et entraîner la volatilité des prix de l'or et des autres métaux; l'incertitude des estimations concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les teneurs du minerai et les taux de récupération du minerai; l'incertitude entourant la production, la mise en valeur des projets, les dépenses en immobilisations et les autres coûts futurs; les fluctuations des cours du change; le financement des autres besoins en capitaux; le coût des programmes d'exploration et de mise en valeur; l'activité sismique aux sites de la société, y compris à la mine LaRonde; les risques miniers, les actions ou les protestations de la population, notamment de groupes issus des Premières Nations, les risques associés aux activités internationales; la réglementation gouvernementale et environnementale; la volatilité du cours des actions de la société; ainsi que les risques associés aux stratégies de la société en matière d'instruments dérivés sur les monnaies étrangères, le carburant et les sous-produits des métaux.

Pour obtenir plus de précisions sur ces risques et autres facteurs qui pourraient empêcher la société de concrétiser les attentes figurant dans les énoncés prospectifs du présent rapport de gestion, veuillez-vous reporter à la notice annuelle et au rapport de gestion annuel de la société de même qu'aux autres documents déposés par la société auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et de la SEC. À moins que la loi ne l'exige, la société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs et n'assume aucune obligation à cet égard.

Signification de «notamment» et «comme» : Lorsqu'ils sont utilisés dans le présent rapport de gestion, les termes «notamment» et «comme» signifient notamment et comme, sans toutefois s'y limiter.

Aperçu de la société

Agnico Eagle est une grande société canadienne d'exploitation aurifère qui produit des métaux précieux depuis sa constitution en 1972. Les mines de la société sont situées au Canada, au Mexique et en Finlande, et elle exerce des activités d'exploration et de mise en valeur au Canada, en Europe, en Amérique latine et aux États-Unis. La société et ses actionnaires sont en mesure de tirer pleinement parti du cours de l'or en raison de sa décision de longue date de ne pas vendre d'or à terme. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces chaque année depuis 1983.

Agnico Eagle tire une partie importante de ses produits et de ses flux de trésorerie de la production et de la vente d'or sous forme de barres d'argent aurifère et de concentrés. Les autres produits et flux de trésorerie proviennent de la production et de la vente de sous-produits des métaux, y compris l'argent, le zinc et le cuivre.

Les mines en production et les projets de mise en valeur d'Agnico Eagle sont situés dans des régions qui, de l'avis de la société, sont stables sur le plan politique et qui sont favorables à l'industrie minière. Cette stabilité politique des régions dans lesquelles Agnico Eagle exerce ses activités contribue à inspirer confiance dans les perspectives et la rentabilité à court et à long terme de la société. C'est un facteur important pour Agnico Eagle, qui croit que bon nombre de ses nouvelles mines et des projets miniers qu'elle a récemment acquis possèdent un potentiel minier à long terme.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Événements récents

Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les activités de la société

En décembre 2019, une nouvelle souche de coronavirus appelée COVID-19 a fait son apparition à Wuhan, en Chine, et s'est répandue à l'échelle mondiale, causant des perturbations économiques et sociales. Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a qualifié la situation liée à la COVID-19 de pandémie. La rapidité et l'étendue de la propagation de la COVID-19, la durée et l'intensité des perturbations économiques de même que les répercussions financières et sociales qui en découlent sont incertaines. En outre, la nature et l'étendue des répercussions de la COVID-19 sur la société, ainsi que des mesures prises par les gouvernements et la société ou d'autres en lien avec la COVID-19, ne peuvent être prévues avec certitude.

Au cours du deuxième trimestre de 2020, la majorité des mines de la société ont connu soit des arrêts temporaires, soit des niveaux d'activité réduits en raison des restrictions gouvernementales liées à la COVID-19. Toutes les opérations ont subséquemment pu redémarrer rapidement au cours du trimestre, la production augmentant progressivement pour atteindre des niveaux plus «stables» en juin dans tous les sites. Les activités d'exploration et les programmes de dépenses d'investissement des sites miniers en exploitation et de certains projets ont également été touchés. Pendant les périodes d'interruption des activités imposées par le gouvernement, la société a payé les salaires de base des employés touchés au Canada et au Mexique.

En vertu d'un décret émis par le gouvernement du Québec le 23 mars 2020 (le «décret du Québec») visant l'arrêt de toutes les activités non essentielles en raison de la pandémie de COVID-19, la société a pris des mesures pour ralentir ses activités dans la région de l'Abitibi, au Québec (mines LaRonde, LaRonde, zone 5, Goldex et Canadian Malartic). Le décret du Québec fait partie des mesures prises par le gouvernement du Québec face à la pandémie de COVID-19. Au cours de cette période, une interruption temporaire a été maintenue à chacun de ces sites et des travaux minimums s'y sont déroulés. À partir du 15 avril 2020, la société a redémarré les activités dans la région de l'Abitibi et a augmenté graduellement la production jusqu'à l'atteinte d'une capacité normale au cours du deuxième trimestre de 2020.

Par suite du décret du Québec, la société a réduit considérablement ses activités à la mine Meliadine et au complexe Meadowbank, au Nunavut, dont l'exploitation dépend de campements accessibles au moyen d'un service de navette aérienne à partir du Québec. Pendant la période de réduction des activités, l'accent a été mis sur la réduction des retards dans les travaux d'entretien et l'avancement de la mise en valeur de la mine à ciel ouvert du complexe Meadowbank, ainsi que sur la réduction des retards dans le remblayage par pâte à la mine de Meliadine, afin que les deux sites soient prêts pour l'augmentation de la cadence dès la reprise normale des activités. Les activités d'extraction et de broyage dans les sites du Nunavut sont progressivement revenues à la normale et ont atteint leur pleine capacité en juin 2020.

À la suite de la déclaration d'urgence touchant la santé publique faite par le gouvernement du Nunavut relativement à la COVID-19, la société a aussi décidé de renvoyer à la maison les employés qui habitent au Nunavut et qui travaillent au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine de même qu'aux projets d'exploration, dans un effort visant à réduire les risques de transmission du virus. À l'heure actuelle, aucune date n'a été fixée pour le retour au travail des employés habitant au Nunavut. La société discute régulièrement avec les leaders des collectivités, le médecin en chef du Nunavut et les représentants du gouvernement local afin de déterminer quand et comment un retour au travail pourrait être effectué.

Le 2 avril 2020, le gouvernement du Mexique a émis un décret (le «décret») lié à la pandémie de COVID-19 ordonnant l'arrêt de toutes les activités non essentielles jusqu'au 30 avril 2020, période qui a subséquemment été prolongée jusqu'au 30 mai 2020. En conséquence du décret, les activités d'exploitation minière de la société au Mexique (mines Pinos Altos, Creston Mascota et La India) ont ralenti. La plupart des activités à ces mines ont été interrompues par la société, à l'exception de celles des installations de lixiviation en tas aux mines Creston Mascota et La India. La société a été autorisée à redémarrer ses activités le 18 mai 2020 et a graduellement augmenté la production jusqu'à l'atteinte de niveaux normaux à toutes les mines à la fin de juin 2020.

Le gouvernement finlandais n'a pas ordonné l'interruption des activités commerciales pour réagir à la pandémie de COVID-19. À l'exception de la fermeture d'une mine pendant trois jours en avril 2020 pour gérer un cas positif de COVID-19, les activités souterraines et de broyage ont fonctionné à un niveau normal au cours du deuxième trimestre de 2020 en respectant de nouveaux protocoles de prévention et de sécurité. Par contre, en raison des restrictions de voyage,

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

les travaux de fonçage du puits ont été reportés et ont repris en juillet 2020. L'achèvement des travaux devrait être retardé de quatre à cinq mois.

En raison des restrictions imposées par le gouvernement de chaque région, les activités de forage d'exploration prévues à certains projets ont été temporairement interrompues et les bureaux d'exploration ont été fermés au cours du deuxième trimestre de 2020. À la fin de juin 2020, la plupart des sites avaient redémarré leurs activités, en mettant l'accent sur notre filière de projets, les possibilités de mine à proximité, et le remplacement des réserves et des ressources.

Comme mesure de précaution, en mars 2020, la société a prélevé un montant de 1 000,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit de 1 200,0 millions de dollars. Au cours du deuxième trimestre de 2020, la société a remboursé un montant de 750,0 millions de dollars du solde impayé de sa facilité de crédit. Après la fin du deuxième trimestre de 2020, soit à la fin du mois de juillet 2020, compte tenu de la conjoncture du marché et du calendrier d'accélération de la production de ses mines en exploitation, la société a remboursé le montant résiduel de 250,0 millions de dollars du solde impayé de sa facilité de crédit.

En conséquence de la pandémie de COVID-19, la société a pris des mesures pour en freiner la propagation à ses sites et protéger ses employés, ses entrepreneurs et les collectivités où elle exerce ses activités. Ces mesures de santé et de sécurité améliorées comprennent :

- le contrôle des employés et des entrepreneurs entrant sur les sites de la société afin de détecter des symptômes potentiels de COVID-19, y compris la mise en place d'un laboratoire mobile afin d'effectuer des tests de dépistage de la COVID-19 sur place aux sites du Nunavut;
- l'adoption de protocoles d'isolement pour les personnes présentant des symptômes, ou ayant voyagé récemment ou ayant été en contact étroit avec un cas confirmé ou probable de COVID-19;
- la recherche de contacts avec des personnes susceptibles d'avoir été exposées au virus;
- l'amélioration des services de nettoyage et de désinfection dans les coins-repas, les vestiaires et les lieux de travail;
- la modification des protocoles miniers afin de faciliter la distanciation physique.

Certaines des mesures mises en œuvre pour gérer l'épidémie de COVID-19 devraient rester en place dans un avenir prévisible et augmenteront les coûts de production des sites de la société. Ces coûts sont principalement liés à l'augmentation du personnel chargé de la désinfection, à l'équipement de protection individuelle («EPI»), au dépistage des employés, aux entrepreneurs, à la location de caravanes pour le dépistage, au transport et aux fournitures supplémentaires pour les employés, et au soutien sanitaire aux collectivités environnantes. Pour le trimestre et le semestre clos en juin 2020, la société a engagé des coûts directs et supplémentaires de 2,3 millions de dollars liés à la COVID-19, dont la quasi-totalité est présentée au poste Coûts de production des états du résultat consolidés intermédiaires résumés.

En raison de la fermeture des frontières et des restrictions de voyage imposées par les gouvernements fédéral, provinciaux, des États et locaux, la société a suspendu les voyages non essentiels de tous les employés, y compris les visites non essentielles aux mines et aux projets de la société. La société avait aussi initialement apporté un changement à la rotation des quarts de ses employés aux sites du Nunavut, dont l'exploitation dépend de campements accessibles au moyen d'un service de navette aérienne, les faisant passer de 14 à 28 jours afin d'augmenter la sécurité de ses employés et des collectivités; toutefois, les nouveaux protocoles de contrôle et de dépistage mis en place ont permis de revenir à la rotation des quarts habituelle de 14 jours en juin 2020. En outre, alors que le siège social et les bureaux régionaux de la société avaient initialement été fermés et les employés, invités à travailler à partir de la maison, ces bureaux ont été subséquentement rouverts en vertu de nouveaux protocoles d'hygiène et de distanciation physique. Comme les employés dont le travail n'exige pas de présence physique au bureau continuent de travailler à distance, la société a utilisé différentes solutions technologiques afin de limiter l'incidence négative des restrictions de voyage et des modalités de travail à distance sur la capacité de la société à fonctionner et à respecter ses objectifs commerciaux. D'autres mesures prises par les gouvernements, la société ou d'autres concernant la COVID-19 pourraient avoir une incidence défavorable sur la productivité et la disponibilité de la main-d'œuvre, y compris la capacité de transporter le personnel au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

La société continue d'évaluer les défis logistiques entourant sa chaîne d'approvisionnement et ses méthodes de distribution pour livrer les barres d'argent aurifère et les concentrés des mines aux raffineries et fonderies de tierces parties. La société a observé une incidence minimale sur la chaîne d'approvisionnement jusqu'à présent. La société a suffisamment de stocks pour ce qui est des composantes essentielles et a travaillé étroitement avec ses principaux fournisseurs pour assurer les commandes de matériel à venir. Les stocks d'EPI, de pneus, de cyanure, de réactifs et d'autres pièces critiques ont été augmentés sur tous les sites. La période du transport maritime, qui permet de livrer des matériaux et de l'équipement aux sites du Nunavut, est en cours sans interruption importante. De même, la société n'a pas subi de perturbation importante de son réseau de distribution et de sa capacité à livrer ses produits aux fonderies et aux raffineries, ou de sa capacité à vendre des produits finis à ses clients. Toutefois, d'autres mesures prises par les gouvernements, la société ou d'autres concernant la COVID-19 pourraient avoir des effets défavorables sur la disponibilité des approvisionnements de la société ou sur sa capacité de vendre ou de livrer des barres d'argent aurifère ou des concentrés.

En raison de la pandémie de COVID-19, la société fait face à d'importantes incertitudes relativement aux activités futures et aux répercussions sur ses activités, y compris la durée, la gravité et l'étendue de l'éclosion ainsi que les mesures prises par les gouvernements, la société et d'autres en réaction à la pandémie. Bien que la société ait travaillé en étroite collaboration avec les autorités et les associations minières pour que l'exploitation minière soit classée comme une activité essentielle par les gouvernements du Québec et du Mexique, une nouvelle interruption des activités pourrait être nécessaire en réponse à des mesures gouvernementales additionnelles ou à d'autres mesures que la société juge appropriées.

Résultats financiers et résultats d'exploitation

Résultats d'exploitation

Au deuxième trimestre de 2020, Agnico Eagle a présenté un résultat net de 105,3 millions de dollars, ou 0,44 \$ par action, en comparaison d'un résultat net de 27,8 millions de dollars, ou 0,12 \$ par action, au deuxième trimestre de 2019. Au deuxième trimestre de 2020, Agnico Eagle a présenté un résultat net ajusté de 44,3 millions de dollars, ou 0,18 \$ par action, en comparaison d'un résultat net ajusté de 22,7 millions de dollars, ou 0,10 \$ par action, au deuxième trimestre de 2019. Le résultat net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR; pour un rapprochement du résultat net ajusté et du résultat net comme présenté dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du présent rapport de gestion.

Au deuxième trimestre de 2020, la marge d'exploitation de 276,8 millions de dollars a augmenté par rapport à celle de 247,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de 5,8 % des produits tirés des activités minières découlant d'une hausse de 30,9 % du prix moyen obtenu pour l'or d'une période à l'autre (compte non tenu de 2 651 onces d'or de production précommerciale provenant du gisement Barnat à la mine Canadian Malartic). La marge d'exploitation est une mesure non conforme aux PCGR; pour un rapprochement de la marge d'exploitation et du résultat net comme présenté dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du présent rapport de gestion.

La production d'or a diminué pour s'établir à 331 064 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 412 315 onces au deuxième trimestre de 2019. Cette diminution s'explique principalement par la réduction de la production d'or de toutes les mines de la société (autres que la mine Kittilä) du fait de la réduction des activités à des niveaux minimums en raison des mesures prises par les gouvernements du Québec et du Mexique et par la société concernant la pandémie de COVID-19. Cette diminution globale de la production d'or par rapport à la période précédente a été en partie contrebalancée par une augmentation de la production d'or de la mine Kittilä où le regarnissage de l'autoclave avait exigé l'arrêt du broyeur pendant 58 jours au cours du deuxième trimestre de 2019.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 162,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, comparativement à 126,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019.

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, Agnico Eagle a présenté un résultat net de 83,7 millions de dollars, ou 0,35 \$ par action, en comparaison d'un résultat net de 64,8 millions de dollars, ou 0,28 \$ par action, pour le semestre clos le 30 juin 2019. Pour le premier semestre de 2020, Agnico Eagle a présenté un résultat net ajusté de 100,3 millions de dollars, ou 0,42 \$ par action, en comparaison d'un résultat net ajusté de 54,6 millions de dollars, ou 0,23 \$ par action, pour le

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

premier semestre de 2019. Le résultat net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR; pour un rapprochement du résultat net ajusté et du résultat net comme présenté dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du présent rapport de gestion.

Au premier semestre de 2020, la marge d'exploitation de 592,6 millions de dollars a augmenté par rapport à celle de 502,4 millions de dollars au premier semestre de 2019. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de 16,1 % des produits tirés des activités minières découlant d'une hausse de 25,4 % du prix moyen obtenu pour l'or d'une période à l'autre (compte non tenu de 5 625 onces d'or de production précommerciale provenant du gisement Barnat à la mine Canadian Malartic). La marge d'exploitation est une mesure non conforme aux PCGR; pour un rapprochement de la marge d'exploitation et du résultat net comme présenté dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du présent rapport de gestion.

La production d'or a diminué pour s'établir à 742 430 onces au premier semestre de 2020, en comparaison de 810 532 onces au premier semestre de 2019. Cette diminution s'explique principalement par la réduction de la production d'or de toutes les mines de la société (autres que les mines Meliadine et Kittilä) du fait de la réduction des activités à des niveaux minimums en raison des mesures prises par les gouvernements du Québec et du Mexique et par la société concernant la pandémie de COVID-19. Cette diminution globale de la production d'or entre le premier semestre de 2020 et le premier semestre de 2019 a été en partie contrebalancée par la contribution de six mois de production à la mine Meliadine qui est entrée en production commerciale en mai 2019. En outre, la production d'or à la mine Kittilä a augmenté d'une période à l'autre du fait de l'arrêt du broyeur pendant 58 jours mentionné précédemment au cours du deuxième trimestre de 2019.

Les flux de trésorerie d'exploitation se sont établis à 326,0 millions de dollars au premier semestre de 2020, comparativement à 275,0 millions de dollars au premier semestre de 2019.

Résultats financiers

Le tableau ci-dessous résume les variations des principaux inducteurs du résultat net pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 en regard du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2019 :

(en millions de dollars américains)	Trimestre clos le 30 juin 2020 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 30 juin 2020 par rapport au semestre clos le 30 juin 2019
Augmentation des produits tirés de l'or.....	43,3 \$	183,5 \$
Diminution des produits tirés de l'argent.....	(5,3)	(3,5)
Diminution des produits nets tirés du cuivre.....	(0,5)	(0,6)
Diminution des produits nets tirés du zinc.....	(7,0)	(9,2)
Diminution des coûts de production en raison de l'incidence du change.....	7,6	10,7
Augmentation des coûts de production.....	(8,5)	(90,8)
Diminution des frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise	13,0	8,8
Augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines.....	(5,2)	(30,5)
Diminution des charges administratives.....	3,6	2,1
Diminution des charges financières.....	2,3	0,3
Variation du profit sur instruments financiers dérivés.....	59,3	6,9
Variation de l'écart de conversion hors trésorerie.....	0,8	(0,8)
Augmentation des autres charges.....	(28,7)	(31,4)
Diminution (augmentation) des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	2,8	(26,6)
Variation totale du résultat net.....	77,5 \$	18,9 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Trimestre clos le 30 juin 2020 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2019

Au deuxième trimestre de 2020, les produits tirés des activités minières ont augmenté pour atteindre 557,2 millions de dollars par rapport à ceux de 526,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de 30,9 % du prix moyen obtenu pour l'or.

Les coûts de production se sont élevés à 280,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 par rapport à ceux de 279,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Les coûts de production sont demeurés relativement stables au cours du trimestre, malgré la réduction des activités à des niveaux minimums, principalement en raison de la contribution des coûts liés aux activités d'extraction minière et de broyage pour un trimestre complet à la mine Meliadine, qui est entrée en production commerciale en mai 2019, et de la contribution des coûts liés aux activités de broyage pour un trimestre complet à la mine Kittilä, où avait eu lieu l'arrêt du broyeur mentionné précédemment au cours du deuxième trimestre de 2019.

Le total des coûts au comptant moyens pondérés par once d'or produite a totalisé 825 \$ en fonction des sous-produits et 875 \$ en fonction des coproduits au deuxième trimestre de 2020, comparativement à 652 \$ en fonction des sous-produits et 736 \$ en fonction des coproduits au deuxième trimestre de 2019. Ceci s'explique principalement par la réduction de la production d'or de toutes les mines de la société (autres que la mine Kittilä) du fait de la réduction des activités à des niveaux minimums à la suite des mesures prises par les gouvernements du Québec et du Mexique et par la société en réponse à la pandémie de COVID-19. Les coûts au comptant par once sont une mesure non conforme aux PCGR; pour un rapprochement du total des coûts au comptant par once d'or produite tant en fonction des sous-produits (les coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux) et des coûts de production comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du présent rapport de gestion.

Les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise ont diminué pour s'établir à 14,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 comparativement à 27,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, en raison essentiellement de la diminution des forages d'exploration à tous les projets de la société en réponse à la pandémie de COVID-19.

L'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a augmenté de 5,2 millions de dollars entre le deuxième trimestre de 2019 et le deuxième trimestre de 2020 pour se fixer à 129,5 millions de dollars, essentiellement en raison de la contribution de l'amortissement pour un trimestre complet lié à la mine Meliadine, qui est entrée en production commerciale en mai 2019. Cette augmentation de l'amortissement a été en partie compensée par une diminution de l'amortissement lié aux mines de la société (autres que les mines Meliadine et Kittilä), dont les activités étaient réduites à des niveaux minimums en raison des mesures prises par les gouvernements du Québec et du Mexique et par la société en réponse à la pandémie de COVID-19.

Les charges administratives ont diminué pour s'établir à 25,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 29,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Cette diminution est essentiellement imputable à la baisse des dépenses de bureau et de technologies de l'information, des frais de déplacement, des charges de consultation et des charges liées aux relations avec les investisseurs du fait de la réduction des activités et de la portée des projets d'une période à l'autre en raison de la pandémie de COVID-19.

Le profit sur instruments financiers dérivés a augmenté pour s'établir à 62,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, par rapport à 2,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, ce qui s'explique principalement par un profit latent sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base. En raison de l'appréciation du dollar canadien, du peso mexicain ainsi que des prix au comptant du diesel à la fin du mois de juin 2020, la société a comptabilisé un profit latent sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base de 38,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, contre un profit latent sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base de 2,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. En outre, la reprise du marché pour la négociation des titres, y compris les titres de sociétés de ressources aurifères, a donné lieu à un profit latent sur les bons de souscription de 33,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, contre un profit latent de 0,1 million de dollars au deuxième trimestre de 2019. La société détient des bons de souscription attachés aux titres de capitaux propres de certains émetteurs du secteur minier.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Les autres charges ont augmenté pour atteindre 23,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, par rapport aux autres produits de 5,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, ce qui s'explique essentiellement par des charges de 22,1 millions de dollars liées à l'interruption temporaire des activités d'exploitation minière et d'exploration aux sites miniers et aux propriétés d'exploration de la société en raison de la COVID-19. Ces coûts comprennent principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période d'interruption des activités.

Au deuxième trimestre de 2020, une perte de change hors trésorerie de 3,3 millions de dollars a été comptabilisée compte tenu surtout de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain au 30 juin 2020 en regard du 31 mars 2020. La perte de change nette comptabilisée au deuxième trimestre de 2020 est surtout attribuable à l'incidence de la conversion du montant net des passifs monétaires de la société libellés en euros. Une perte de change hors trésorerie de 4,1 millions de dollars a été comptabilisée au cours du deuxième trimestre de 2019.

Au deuxième trimestre de 2020, la société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 12,3 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 117,6 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 10,5 %. Au deuxième trimestre de 2019, la société avait comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 15,0 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 42,8 millions de dollars, ce qui représentait un taux d'imposition effectif de 35,1 %. La diminution du taux d'imposition effectif entre le deuxième trimestre de 2019 et le deuxième trimestre de 2020 est principalement attribuable à la hausse du recouvrement d'impôt en raison de l'incidence du taux de change sur les éléments non monétaires libellés en monnaie étrangère.

Un certain nombre de facteurs peuvent avoir une incidence considérable sur le taux d'imposition effectif de la société, y compris la variation des taux dans les différents territoires, la non-comptabilisation de certains actifs d'impôts, les déductions minières, les fluctuations des taux de change, les modifications apportées aux lois fiscales, l'incidence de certaines opérations et évaluations, et la répartition du résultat entre les territoires d'exploitation de la société. En raison de ces facteurs, le taux d'imposition effectif de la société devrait fluctuer considérablement à l'avenir.

Semestre clos le 30 juin 2020 par rapport au semestre clos le 30 juin 2019

Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, les produits tirés des activités minières ont augmenté pour s'établir à 1 229,1 millions de dollars comparativement à 1 058,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2019, en raison principalement d'une hausse de 25,4 % du prix moyen obtenu pour l'or, contrebalancée en partie par une baisse de 72,2 % du volume des ventes de zinc.

Les coûts de production ont augmenté pour s'établir à 636,5 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2020, soit une hausse de 14,4 % par rapport à ceux de 556,4 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2019, principalement en raison de la contribution des coûts liés aux activités d'extraction minière et de broyage pour un semestre à la mine Meliadine, qui est entrée en production commerciale en mai 2019, et de l'augmentation des coûts liés aux activités de broyage à la mine Kittilä, où avait eu lieu l'arrêt du broyeur mentionné précédemment au cours du deuxième trimestre de 2019. L'augmentation totale des coûts de production a été en partie contrebalancée par l'interruption temporaire des activités, en raison de la pandémie de COVID-19, aux mines LaRonde, Canadian Malartic, Pinos Altos et Goldex.

Le total des coûts au comptant moyens pondérés par once d'or produite a augmenté pour atteindre 832 \$ en fonction des sous-produits et 883 \$ en fonction des coproduits pour le semestre clos le 30 juin 2020, comparativement à respectivement 638 \$ et 720 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2019. Ceci s'explique principalement par la réduction de la production d'or de toutes les mines de la société (autres que les mines Meliadine et Kittilä) du fait de la réduction des activités à des niveaux minimums à la suite des mesures prises par les gouvernements du Québec et du Mexique et par la société en réponse à la pandémie de COVID-19. Les coûts au comptant par once sont une mesure non conforme aux PCGR; pour un rapprochement du total des coûts au comptant par once d'or produite tant en fonction des sous-produits (les coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux) et des coûts de production comme présentés dans les états du résultat consolidés présentés selon les IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du présent rapport de gestion.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise ont été de 44,0 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2020, comparativement à 52,8 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2019, en raison surtout d'une diminution des forages d'exploration au projet Gilt Edge, dans le Dakota du Sud, et au gisement satellite Amaruq.

L'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a augmenté de 30,5 millions de dollars entre le semestre clos le 30 juin 2019 et le semestre clos le 30 juin 2020 pour se fixer à 283,0 millions de dollars, essentiellement en raison de la contribution de l'amortissement pour un semestre lié à la mine Meliadine, qui est entrée en production commerciale en mai 2019. Cette augmentation de l'amortissement a été en partie compensée par une diminution de l'amortissement lié aux mines de la société (autres que les mines Meliadine, Kittilä, Canadian Malartic et LaRonde, zone 5) dont les activités ont été réduites à des niveaux minimums en raison des mesures prises par les gouvernements du Québec et du Mexique et par la société en réponse à la pandémie de COVID-19.

Les charges administratives ont diminué pour s'établir à 56,1 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2020, en comparaison de 58,2 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2019. Cette diminution est essentiellement attribuable à la baisse des frais de déplacement, des charges de consultation et des charges liées aux relations avec les investisseurs du fait de la réduction des activités et de la portée des projets d'une période à l'autre en raison de la pandémie de COVID-19.

Le profit sur instruments financiers dérivés a augmenté pour se fixer à 19,6 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2020, par rapport à 12,7 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2019. Cette augmentation est essentiellement attribuable à la hausse de la valeur marchande des bons de souscription en circulation qui a donné lieu à un profit latent de 31,8 millions de dollars, laquelle a été en partie contrebalancée par une perte réalisée de 13,2 millions de dollars sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base.

Les autres charges ont augmenté pour atteindre 28,3 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2020, par rapport aux autres produits de 3,1 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2019, ce qui s'explique essentiellement par des charges de 26,1 millions de dollars liées à l'interruption temporaire des activités d'exploitation minière et d'exploration aux sites miniers et aux propriétés d'exploration de la société en raison de la COVID-19. Ces coûts comprennent principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période d'interruption des activités.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, une perte de change hors trésorerie de 7,2 millions de dollars a été comptabilisée essentiellement en raison de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain au 30 juin 2020 en regard du 31 décembre 2019. La perte de change nette comptabilisée au premier semestre de 2020 est surtout attribuable à l'incidence de la conversion du montant net des actifs monétaires de la société libellés en dollars canadiens. Une perte de change hors trésorerie de 6,3 millions de dollars avait été comptabilisée au cours du premier semestre de 2019.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, la société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 57,1 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 140,9 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 40,5 %. Au cours du semestre clos le 30 juin 2019, la société avait comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 30,5 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 95,3 millions de dollars, ce qui représentait un taux d'imposition effectif de 32,0 %. L'augmentation du taux d'imposition effectif entre le premier semestre de 2019 et le premier semestre de 2020 est principalement attribuable à la hausse de la charge d'impôt en raison de l'incidence du taux de change sur les éléments non monétaires libellés en monnaie étrangère.

Mine LaRonde

À la mine LaRonde, la production d'or a diminué de 18,7 % pour s'établir à 62 266 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 76 587 onces au deuxième trimestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption temporaire des activités d'exploitation minières à toutes les mines de la société au Québec afin de respecter le décret du Québec (l'«interruption des activités au Québec»). Les coûts de production de la mine LaRonde ont été de 41,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, une baisse de 15,2 % par rapport aux coûts de production de 48,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, essentiellement attribuable à l'interruption des activités au Québec.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

La production d'or à la mine LaRonde a reculé de 23,7 % pour s'établir à 117 489 onces au premier semestre de 2020, comparativement à 154 020 onces au premier semestre de 2019, en raison principalement du retard dans l'obtention de minerai à teneur plus élevée dans la partie ouest de la mine alors que l'installation de soutènement additionnel était en voie d'achèvement et de l'interruption des activités au Québec. Les coûts de production de la mine LaRonde se sont élevés à 62,0 millions de dollars au premier semestre de 2020, une baisse de 43,9 % par rapport aux coûts de production de 110,6 millions de dollars au premier semestre de 2019, résultant principalement de l'interruption temporaire des activités d'exploitation minière dans la partie ouest de la mine au cours du premier trimestre de 2020, ce qui a entraîné une diminution des coûts de production liés aux activités d'exploitation minière et de broyage, ainsi que de l'interruption des activités du Québec, du calendrier des ventes de stocks ainsi que de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

Mine LaRonde, zone 5

À la mine LaRonde, zone 5, la production d'or a diminué de 25,5 % pour s'établir à 12 051 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 16 170 onces au deuxième trimestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Québec. Les coûts de production de la mine LaRonde, zone 5 ont été de 9,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, une baisse de 23,8 % par rapport aux coûts de production de 12,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, essentiellement attribuable à l'interruption des activités au Québec.

La production d'or à la mine LaRonde, zone 5 a reculé de 9,1 %, pour atteindre 26 515 onces au premier semestre de 2020, en comparaison de 29 158 onces au premier semestre de 2019, en raison principalement de la teneur en or moins élevée du minerai traité. Les coûts de production de la mine LaRonde, zone 5 se sont élevés à 21,1 millions de dollars au premier semestre de 2020, une hausse de 17,8 % par rapport aux coûts de production de 17,9 millions de dollars au premier semestre de 2019 résultant principalement du calendrier des ventes de stocks, en partie contrebalancée par l'interruption temporaire des activités au Québec.

Mine Goldex

À la mine Goldex, la production d'or a diminué de 32,6 % pour s'établir à 23 142 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 34 325 onces au deuxième trimestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Québec. Les coûts de production de la mine Goldex ont été de 16,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, une baisse de 19,7 % par rapport aux coûts de production de 20,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, essentiellement attribuable à l'interruption des activités au Québec.

La production d'or à la mine Goldex a reculé de 17,1 % pour s'établir à 57 025 onces au premier semestre de 2020, comparativement à 68 779 onces au premier semestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Québec. Les coûts de production de la mine Goldex se sont élevés à 36,2 millions de dollars au premier semestre de 2020, une baisse de 7,9 % par rapport aux coûts de production de 39,3 millions de dollars au premier semestre de 2019, résultant principalement de l'interruption des activités au Québec et de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

Complexe Meadowbank

Au complexe Meadowbank, la production d'or a diminué de 58,4 % pour s'établir à 16 417 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 39 457 onces au deuxième trimestre de 2019 (qui comprenaient 2 147 onces produites avant le début de la production commerciale au gisement satellite Amaruq), essentiellement en raison de la réduction des activités d'exploitation minières après que la société a décidé de renvoyer à la maison les employés qui habitent au Nunavut dans un effort visant à limiter la propagation de la COVID-19 au Nunavut (la «réduction des effectifs du Nunavut»). Les coûts de production de la mine Meadowbank se sont élevés à 28,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, une baisse de 31,8 % par rapport aux coûts de production de 41,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, découlant principalement du calendrier des ventes de stocks et d'une augmentation des frais de découverte incorporés dans le coût de l'actif.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

À la mine Meadowbank, la production d'or a diminué de 20,7 % pour s'établir à 65 758 onces au premier semestre de 2020, en comparaison de 82 959 onces au premier semestre de 2019 (qui comprenaient 2 147 onces produites avant le début de la production commerciale au gisement satellite Amaruq), diminution essentiellement attribuable à la réduction des activités d'exploitation minière en raison de la réduction des effectifs du Nunavut. Les coûts de production de la mine Meadowbank se sont élevés à 117,8 millions de dollars au premier semestre de 2020, une hausse de 40,9 % par rapport aux coûts de production de 83,7 millions de dollars au premier semestre de 2019, résultant essentiellement d'une augmentation des coûts des activités minières à ciel ouvert attribuable au déplacement des activités au gisement satellite Amaruq et d'une augmentation des coûts d'entretien, le tout en partie contrebalancé par une augmentation des frais de découverte incorporés dans le coût de l'actif et l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

Mine Meliadine

La production d'or à la mine Meliadine s'est établie à 59 375 onces au deuxième trimestre de 2020. Les coûts de production de la mine Meliadine se sont chiffrés à 61,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020. Étant donné que la mine Meliadine est entrée en production commerciale en mai 2019, le deuxième trimestre de 2019 ne constitue pas une période comparable.

La production d'or à la mine Meliadine s'est établie à 129 350 onces au premier semestre de 2020. Les coûts de production engagés au cours du premier semestre de 2020 ont été de 115,6 millions de dollars. Étant donné que la mine Meliadine est entrée en production commerciale en mai 2019, le premier semestre de 2019 ne constitue pas une période comparable.

Mine Canadian Malartic

Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. («Yamana») détiennent chacune indirectement une participation de 50,0 % dans la Corporation Canadian Malartic («CCM») et dans Canadian Malartic General Partnership (la «société en nom collectif» ou «Canadian Malartic GP» ou «CMGP»), qui détient la mine Canadian Malartic située dans le nord-ouest du Québec.

À la mine Canadian Malartic, la production d'or (selon la quote-part) a reculé de 32,6 % pour s'établir à 56 785 onces au deuxième trimestre de 2020 (ce qui comprend 2 651 onces produites avant l'entrée en production commerciale au gisement Barnat), en comparaison de 84 311 onces au deuxième trimestre de 2019, recul principalement imputable à l'interruption des activités au Québec. Les coûts de production de la mine Canadian Malartic (selon la quote-part) se sont élevés à 37,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en baisse de 27,0 % par rapport aux coûts de production de 51,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, ce qui s'explique essentiellement par l'interruption des activités au Québec et l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

À la mine Canadian Malartic, la production d'or (selon la quote-part) a reculé de 27,6 % pour s'établir à 121 548 onces au premier semestre de 2020 (ce qui comprend 5 625 onces produites avant l'entrée en production commerciale au gisement Barnat), en comparaison de 167 981 onces au premier semestre de 2019, recul principalement imputable à l'interruption des activités au Québec. Les coûts de production de la mine Canadian Malartic (selon la quote-part) se sont élevés à 86,0 millions de dollars au premier semestre de 2020, en baisse de 14,8 % par rapport aux coûts de production de 100,9 millions de dollars au premier semestre de 2019, ce qui s'explique essentiellement par l'interruption des activités au Québec et l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

Le 3 juin 2020, la société en nom collectif a annoncé qu'elle avait conclu une entente de collaboration avec quatre groupes des Premières Nations visant le développement durable des quatre Premières Nations et leur participation accrue aux activités et projets miniers de la mine Canadian Malartic. L'entente de collaboration prévoit, entre autres, des mesures permettant d'accroître, jusqu'en 2027, la participation des quatre Premières Nations aux activités de la mine Canadian Malartic relativement à la formation, aux opportunités d'emplois et d'affaires, et à la protection de l'environnement. Des contributions financières seront également versées annuellement aux quatre communautés en vue de favoriser leur développement durable et de permettre la réalisation de projets structurants.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Mine Kittilä

À la mine Kittilä, la production d'or a augmenté de 202,0 % pour s'établir à 60 623 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 20 077 onces au deuxième trimestre de 2019, période au cours de laquelle le regarnissage de l'autoclave avait exigé l'arrêt du broyeur pendant 58 jours. Les coûts de production de la mine Kittilä se sont élevés à 43,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, une hausse de 104,7 % par rapport aux coûts de production de 21,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, principalement attribuable à une augmentation des coûts de mise en valeur souterraine, de sous-traitance et des activités de broyage, le tout en partie contrebalancé par l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

La production d'or à la mine Kittilä a augmenté de 58,4 % pour s'établir à 109 920 onces au premier semestre de 2020, en comparaison de 69 413 onces au premier semestre de 2019. À cette mine, le regarnissage de l'autoclave avait exigé l'arrêt du broyeur pendant 58 jours au cours du deuxième trimestre de 2019. Les coûts de production de la mine Kittilä ont été de 86,7 millions de dollars au premier semestre de 2020, une hausse de 45,4 % par rapport aux coûts de production de 59,6 millions de dollars au premier semestre de 2019, en raison surtout d'une augmentation des coûts de mise en valeur souterraine, de sous-traitance et des activités de broyage, le tout partiellement contrebalancé par une baisse des coûts de remaniement et l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

Mine Pinos Altos

À la mine Pinos Altos, la production d'or a reculé de 66,7 % pour s'établir à 13 880 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 41 740 onces au deuxième trimestre de 2019, recul principalement imputable à l'interruption temporaire des activités pour se conformer au décret en réponse à la pandémie de COVID-19 (l'«interruption des activités au Mexique»). Les coûts de production de la mine Pinos Altos se sont élevés à 18,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en baisse de 41,7 % par rapport aux coûts de production de 31,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique et de l'affaiblissement du peso mexicain par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

La production d'or à la mine Pinos Altos a reculé de 44,1 % pour s'établir à 47 190 onces au premier semestre de 2020, comparativement à 84 470 onces au premier semestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique. Les coûts de production de la mine Pinos Altos se sont élevés à 54,1 millions de dollars au premier trimestre de 2020, en baisse de 11,2 % par rapport aux coûts de production de 60,9 millions de dollars au premier semestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique et de l'affaiblissement du peso mexicain par rapport au dollar américain d'une période à l'autre.

Mine Creston Mascota

À la mine Creston Mascota, la production d'or a diminué de 47,4 % pour s'établir à 9 646 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 18 336 onces au deuxième trimestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique. Les coûts de production de la mine Creston Mascota ont été de 9,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, une hausse de 6,6 % par rapport aux coûts de production de 9,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, principalement attribuable au calendrier des ventes de stocks.

La production d'or à la mine Creston Mascota a reculé de 12,7 % pour s'établir à 27 830 onces au premier semestre de 2020, comparativement à 31 865 onces au premier semestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique. Les coûts de production de la mine Creston Mascota se sont élevés à 21,4 millions de dollars au premier semestre de 2020, une hausse de 13,8 % par rapport aux coûts de production de 18,8 millions de dollars au premier semestre de 2019, principalement attribuable au calendrier des ventes de stocks.

Mine La India

À la mine La India, la production d'or a diminué de 16,4 % pour s'établir à 16 879 onces au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 20 200 onces au deuxième trimestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique. Les coûts de production de la mine La India se sont élevés à 15,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en baisse de 4,3 % par rapport aux coûts de production de 16,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019,

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique et de l'affaiblissement du peso mexicain par rapport au dollar américain d'une période à l'autre, le tout en partie contrebalancé par le calendrier des ventes de stocks.

La production d'or à la mine La India a reculé de 7,8 % pour s'établir à 39 805 onces au premier semestre de 2020, comparativement à 43 188 onces au premier semestre de 2019, essentiellement en raison de l'interruption des activités au Mexique. Les coûts de production de la mine La India ont été de 35,5 millions de dollars au premier semestre de 2020, une hausse de 4,8 % par rapport aux coûts de production de 33,8 millions de dollars au premier semestre de 2019, principalement attribuable au calendrier des ventes de stocks.

Examen de l'état de la situation financière

Le total de l'actif s'établissait à 9 059,0 millions de dollars au 30 juin 2020, une hausse de 269,1 millions de dollars par rapport à 8 789,9 millions de dollars au 31 décembre 2019, qui s'explique essentiellement par une augmentation de 91,7 millions de dollars des titres de capitaux propres détenus qui s'établissaient à 177,9 millions de dollars au 30 juin 2020 en raison d'un profit net latent lié à la réévaluation à la juste valeur des titres de capitaux propres de 70,1 millions de dollars et de nouveaux placements en titres de capitaux propres de 21,6 millions de dollars. De plus, les immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines ont augmenté de 89,9 millions de dollars pour s'établir à 7 093,6 millions de dollars au 30 juin 2020, principalement en raison des acquisitions de 381,9 millions de dollars incorporées dans le coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, en partie contrebalancées par la dotation aux amortissements de 283,0 millions de dollars au cours du premier semestre de 2020. En outre, la juste valeur des instruments financiers dérivés a augmenté de 45,7 millions de dollars pour s'établir à 55,3 millions de dollars au 30 juin 2020, du fait surtout d'un profit latent sur les bons de souscription de 31,8 millions de dollars et d'un profit latent sur les couvertures de change de 9,5 millions de dollars au cours du premier semestre de 2020.

Le total du passif a augmenté de 143,9 millions de dollars pour s'établir à 3 822,3 millions de dollars au 30 juin 2020 par rapport à 3 678,4 millions de dollars au 31 décembre 2019 en raison surtout d'une augmentation nette de 89,8 millions de dollars de la dette à long terme découlant d'un prélèvement net sur la facilité de crédit, contrebalancée en partie par un remboursement net de billets de premier rang. De plus, la provision pour restauration des lieux d'Agnico Eagle a augmenté de 43,4 millions de dollars entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, surtout en raison de la réévaluation de cette provision après révision des estimations et hypothèses relatives aux flux de trésorerie, notamment au titre des taux d'actualisation et des taux d'inflation.

Bien que la société conclue à l'occasion des contrats pour limiter le risque associé à la chute des prix des sous-produits des métaux, à l'accroissement du coût des devises (y compris les dépenses d'investissement) et au coût des intrants, les contrats servent de couverture économique pour les risques sous-jacents et ne sont pas détenus à des fins de spéculation. Agnico Eagle n'a pas recours à des contrats complexes sur dérivés pour couvrir les risques auxquels elle est exposée. Au cours du premier semestre de 2020, la société a augmenté ses positions de couverture sur les devises et le diesel pour soutenir les principaux coûts des intrants utilisés dans les hypothèses de budgétisation et de planification minière. Au 30 juin 2020, la société avait des contrats sur instruments dérivés sur devises en cours liés à des dépenses de 1 341,2 millions de dollars qui seront engagées en 2020, en 2021 et en 2022 (252,0 millions de dollars au 31 décembre 2019) et des contrats sur instruments de dérivés sur le carburant diesel liés à 36,0 millions de gallons de mazout (12,0 millions au 31 décembre 2019).

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 30 juin 2020, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les placements à court terme de la société totalisaient 336,4 millions de dollars en regard de 327,9 millions de dollars au 31 décembre 2019. La société a pour politique d'investir l'excédent de trésorerie dans des placements hautement liquides dont la qualité de crédit est élevée afin de réduire les risques liés à ces placements. Ces placements, dont l'échéance résiduelle est de plus de trois mois et de moins de un an à la date d'achat, sont classés à titre de placements à court terme. Les décisions à l'égard de la longueur des échéances sont fondées sur les besoins de flux de trésorerie, les taux de rendement et divers autres facteurs.

Le fonds de roulement (actifs courants moins passifs courants) a augmenté pour s'établir à 936,9 millions de dollars au 30 juin 2020, comparativement à 417,9 millions de dollars au 31 décembre 2019, surtout en raison d'un remboursement de 360,0 millions de dollars de billets de premier rang qui étaient auparavant classés dans le passif à court terme, d'une augmentation de 91,7 millions de dollars de la valeur comptable des titres de capitaux propres provenant d'une variation nette

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

de la juste valeur et d'une augmentation de 45,7 millions de dollars de la juste valeur des instruments financiers dérivés dans une position d'actif provenant d'un profit latent sur les bons de souscription de 31,8 millions de dollars.

En mars 2020, la société a prélevé un montant de 1 000,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit comme mesure de précaution compte tenu de l'incertitude engendrée par la pandémie de COVID-19. Au deuxième trimestre de 2020, en tenant compte des conditions du marché et du calendrier d'accélération de la production des mines en exploitation, la société a remboursé 750,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit. Au 30 juin 2020, un montant de 949,2 millions de dollars était disponible pour des prélèvements futurs sur la facilité de crédit. Le montant disponible en vertu de la facilité de crédit est réduit du montant des lettres de crédit en cours de 0,8 million de dollars au 30 juin 2020. En juillet 2020, la société a remboursé en totalité le solde impayé de 250,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit.

Au cours du premier semestre de 2020, DBRS Morningstar a augmenté la note de crédit de la société, la faisant passer de BBB (faible) à BBB et a modifié la perspective de la note, la faisant passer de positive à stable, reflétant la solidité du profil de risque financier de la société. De plus, la société s'est vu attribuer par Fitch Ratings Inc. une note de crédit initiale de BBB assortie d'une perspective stable, compte tenu de la solidité de son crédit et de son profil de production en croissance. Ces notes devraient entraîner une réduction des frais de financement futurs pour la société.

Le 7 avril 2020, la société a conclu un placement privé d'un montant de 200,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2020»). Les billets de 2020 sont composés de billets de premier rang de série A à 2,78 % échéant en 2030 d'un capital de 100,0 millions de dollars et de billets de premier rang de série B à 2,88 % échéant en 2032 d'un capital de 100,0 millions de dollars. Les autres modalités des billets sont essentiellement les mêmes que celles des billets en cours existants de la société. Le produit de l'émission des billets de 2020 a été utilisé pour financer une partie du remboursement à l'échéance des billets de 2010 de série B à 6,67 % d'un capital de 360,0 millions de dollars. Le solde résiduel des billets de 2010 de série B a été remboursé à l'aide des ressources en trésorerie existantes de la société.

Sous réserve de divers risques et incertitudes, la société estime pouvoir générer suffisamment de flux de trésorerie d'exploitation et disposer d'une trésorerie et de facilités de crédit suffisantes pour combler les besoins de ses activités courantes et de ses obligations contractuelles de même que pour financer ses dépenses d'investissement et ses programmes d'exploration prévus. Au 30 juin 2020, la société n'avait aucune dette ou facilité de crédit venant à échéance avant 2022, à l'exception des contrats de location dans le cours normal des activités. Bien que la société estime que ses sources de financement seront suffisantes pour respecter tous ses engagements obligatoires et discrétionnaires, si des événements imprévus viennent changer la situation financière de la société dans l'avenir, la société peut choisir de diminuer certains de ses engagements de dépenses discrétionnaires, lesquels comprennent certaines dépenses d'investissement et certains frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise. Se reporter aux rubriques «Événements récents» et «Profil des risques» du présent rapport de gestion

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté pour atteindre 162,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 126,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, surtout en raison d'une hausse du prix moyen obtenu pour l'or, d'une baisse des coûts d'exploration et d'expansion de l'entreprise, et des variations plus favorables du fonds de roulement d'une période à l'autre, le tout contrebalancé en partie par une augmentation des coûts liés à l'interruption temporaire des activités minières et d'exploration en raison de la COVID-19, et une baisse de 17,0 % du nombre d'onces d'or payables vendues d'une période à l'autre.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté pour atteindre 326,0 millions de dollars au premier semestre de 2020, en comparaison de 275,0 millions de dollars au premier semestre de 2019, surtout en raison d'une hausse du prix moyen obtenu pour l'or et d'une diminution des coûts d'exploration et d'expansion de l'entreprise d'une période à l'autre, contrebalancées en partie par des variations moins favorables du fonds de roulement, une hausse des coûts liés à l'interruption temporaire des activités minières et d'exploration en raison de la COVID-19, une augmentation des coûts de production et une baisse de 5,7 % du nombre d'onces d'or payables vendues d'une période à l'autre.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué pour s'établir à 177,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en regard de 233,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, en raison surtout d'une baisse de 60,5 millions de dollars des dépenses d'investissement d'une période à l'autre. La baisse des dépenses d'investissement d'une période à l'autre est principalement attribuable aux dépenses d'investissement différées à la mine Pinos Altos en raison de la COVID-19 et à une baisse des frais de construction liés au gisement satellite Amaruq au complexe Meadowbank, qui est entré en production commerciale en septembre 2019.

Au deuxième trimestre de 2020, la société a fait l'acquisition de titres de capitaux propres et d'autres placements d'un montant de 8,8 millions de dollars, en regard de 3,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Les titres de capitaux propres et autres placements de la société consistent principalement en des placements dans des actions ordinaires et des instruments financiers d'entités de l'industrie minière.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué pour s'établir à 355,9 millions de dollars au premier semestre de 2020, en regard de 460,8 millions de dollars au premier semestre de 2019, en raison surtout d'une baisse de 95,0 millions de dollars des dépenses d'investissement et d'une augmentation de 7,9 millions de dollars du produit de la vente de titres de capitaux propres et d'autres placements d'une période à l'autre. La baisse des dépenses d'investissement d'une période à l'autre est principalement attribuable aux dépenses d'investissement différées à la mine Pinos Altos en raison de la COVID-19 et à une baisse des frais de construction liés au gisement satellite Amaruq au complexe Meadowbank, qui est entré en production commerciale en septembre 2019.

Au premier semestre de 2020, la société a fait l'acquisition de titres de capitaux propres et d'autres placements d'un montant de 24,9 millions de dollars par rapport à un montant de 28,9 millions de dollars au premier semestre de 2019. Au premier semestre de 2020, le produit net de la vente de titres de capitaux propres et d'autres placements de la société a été de 8,8 millions de dollars, comparativement à 0,9 million de dollars au premier semestre de 2019.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 914,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 34,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, du fait principalement d'un remboursement net de 750,0 millions de dollars du produit tiré de la facilité de crédit et d'un remboursement de 360,0 millions de dollars des billets de 2010 de série B, contrebalancés en partie par le produit de 200,0 millions de dollars tiré de l'émission des billets de 2020.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont augmenté pour s'établir à 40,4 millions de dollars au premier semestre de 2020, comparativement à 1,5 million de dollars au premier semestre de 2019, en raison principalement d'une hausse de 89,8 millions de dollars du produit net tiré du prélèvement sur la facilité de crédit et de l'émission des billets de premier rang, contrebalancées en partie par une augmentation de 29,4 millions de dollars des dividendes versés et une hausse de 11,9 millions de dollars du rachat d'actions ordinaires d'une période à l'autre.

La société a émis des actions ordinaires pour un produit net de 42,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, comparativement à 62,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, en raison de l'exercice d'options dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés, d'émissions dans le cadre du programme d'incitation à l'achat d'actions et du régime de réinvestissement des dividendes. Le produit net de l'émission d'actions ordinaires s'est élevé à 74,0 millions de dollars au premier semestre de 2020, comparativement à 81,6 millions de dollars au premier semestre de 2019, en raison de l'exercice d'options dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés, d'émissions dans le cadre du programme d'incitation à l'achat d'actions et du régime de réinvestissement des dividendes.

Le 30 avril 2020, Agnico Eagle a déclaré un dividende trimestriel en espèces de 0,20 \$ par action ordinaire versé le 15 juin 2020 aux porteurs d'actions ordinaires de la société inscrits le 1^{er} juin 2020. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces chaque année depuis 1983. Au deuxième trimestre de 2020, la société a versé des dividendes de 41,1 millions de dollars, une hausse de 17,3 millions de dollars par rapport aux dividendes de 23,8 millions de dollars versés au deuxième trimestre de 2019. Au premier semestre de 2020, la société a versé des dividendes de 78,6 millions de dollars, une hausse de 29,4 millions de dollars par rapport aux dividendes de 49,2 millions de dollars versés au premier semestre de 2019. Bien que la société

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

envisage de continuer à verser des dividendes, les dividendes futurs seront à la discrétion du conseil d'administration et dépendront de certains facteurs, tels que le résultat, la situation financière et les besoins en matière de capital.

Le 14 décembre 2018, la société a modifié sa facilité de crédit de 1 200,0 millions de dollars afin d'en reporter la date d'échéance du 22 juin 2022 au 22 juin 2023. Au premier trimestre de 2020, la société a prélevé un montant de 1 000,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit, dont un montant de 750,0 millions de dollars a été remboursé au deuxième trimestre de 2020. En juillet 2020, la société a remboursé en totalité le solde impayé de 250,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit.

Le 29 juin 2016, la société a obtenu une facilité de lettres de crédit de soutien auprès d'une institution financière lui accordant une facilité de lettres de crédit non consentie de 100,0 millions de dollars canadiens (la «troisième facilité de lettres de crédit»). Les lettres de crédit émises aux termes de la troisième facilité de lettres de crédit peuvent servir à soutenir les obligations au titre de la restauration des lieux et les obligations non financières ou de rendement de la société ou de ses filiales. Les obligations de la société en vertu de la troisième facilité de lettres de crédit sont garanties par certaines de ses filiales. Au 30 juin 2020, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes de la troisième facilité de lettres de crédit s'élevait à 61,0 millions de dollars.

Le 23 septembre 2015, la société a obtenu une facilité de lettres de crédit de soutien auprès d'une institution financière lui accordant une facilité de lettres de crédit non consentie de 150,0 millions de dollars canadiens (dans sa version modifiée, la «deuxième facilité de lettres de crédit»). La société peut recourir à la deuxième facilité de lettres de crédit pour respecter ses obligations au titre de la restauration des lieux, celles de ses filiales ou de toute autre entité dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte, ou ses obligations d'exécution (outre ses dettes associées à des emprunts), ou celles de ses filiales ou de toute autre entité dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte, qui ne concernent pas directement des obligations au titre de la restauration des lieux. Le paiement et l'exécution des obligations de la société aux termes de la deuxième facilité de lettres de crédit sont soutenus par une marge pour garanties de cautionnements bancaires offerte par Exportation et développement Canada en faveur du prêteur. Au 30 juin 2020, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes de la deuxième facilité de lettres de crédit s'élevait à 95,5 millions de dollars.

Le 31 juillet 2015, la société a modifié sa convention de crédit avec une autre institution financière portant sur une facilité de lettres de crédit non consentie (dans sa version modifiée, la «première facilité de lettres de crédit»). À compter du 27 septembre 2016, le montant disponible en vertu de la première facilité de lettres de crédit a augmenté pour passer à 350,0 millions de dollars canadiens. Les obligations de la société en vertu de la première facilité de lettres de crédit sont garanties par certaines de ses filiales. La première facilité de lettres de crédit peut servir à soutenir les obligations au titre de la restauration des lieux et les obligations non financières ou de rendement de la société ou de ses filiales. Au 30 juin 2020, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes de la première facilité de lettres de crédit s'élevait à 196,5 millions de dollars.

Au 30 juin 2020, la société respectait toutes les clauses restrictives aux termes de la facilité de crédit, de la première facilité de lettres de crédit, de la deuxième facilité de lettres de crédit et de la troisième facilité de lettres de crédit et des billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté de 1 575,0 millions de dollars.

Profil des risques

La société est exposée à d'importants risques, y compris, mais sans s'y limiter, au risque lié aux fluctuations des prix des produits de base, au risque de change et à d'autres risques, en raison de la nature inhérente des activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation des sites renfermant des métaux précieux. L'évolution de la conjoncture économique et la volatilité des marchés des capitaux pourraient avoir une incidence importante sur le coût et la disponibilité du financement ainsi que sur l'ensemble des liquidités d'Agnico Eagle. Les produits, les résultats et les flux de trésorerie d'Agnico Eagle subissent les contrecoups des fluctuations des prix de l'or, de l'argent, du zinc et du cuivre. L'instabilité des prix de l'énergie, des produits de base et des produits de consommation ainsi que des taux de change a une incidence sur les coûts de production. La société est exposée à des risques liés aux pandémies et à d'autres éclosions de maladies transmissibles, telles que la COVID-19, ainsi qu'aux incidences économiques qui en découlent. Pour une analyse plus détaillée de ces risques inhérents, se reporter à la rubrique «Facteurs de risque» de notre notice annuelle déposée auprès de la SEC et sur le site Web SEDAR des ACVM. Se reporter aux rubriques «Énoncés prospectifs» et «Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

activités de la société» du présent rapport de gestion pour une analyse des risques qui s'ajoutent à ceux présentés dans la notice annuelle.

Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière

La direction de la société est responsable de la mise en œuvre et du maintien d'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures de communication de l'information.

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière est un cadre visant à fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS. La direction s'est appuyée sur le cadre de travail intitulé *Internal Control – Integrated Framework*, publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission («cadre de 2013»), pour évaluer l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

Les contrôles et procédures de communication de l'information constituent un cadre plus général visant à fournir une assurance raisonnable que l'information devant être présentée par la société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par ces lois, et comprennent des contrôles et des procédures conçus pour fournir l'assurance que l'information devant être présentée par la société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports transmis en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie puis communiquée à la direction de la société afin que les décisions soient prises en temps opportun en ce qui a trait à la communication de l'information.

Ensemble, les cadres que constituent le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information fournissent un contrôle interne à l'égard de l'information financière et de la communication de l'information. La société maintient des contrôles et procédures de communication de l'information qui visent à fournir une assurance raisonnable que l'information devant être présentée par la société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie puis communiquée en temps opportun. En raison des limites qui leur sont inhérentes, la société reconnaît que le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information, quelle qu'en soit la qualité de conception, ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable pour ce qui est d'atteindre les objectifs souhaités en matière de contrôle, et par conséquent, ne permettent pas nécessairement de prévenir ou de détecter toutes les anomalies. De plus, l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le niveau de respect des politiques ou des procédures varie.

En raison de la pandémie de COVID-19, la société a demandé à tout le personnel du siège social et au personnel administratif de plusieurs bureaux régionaux, sites miniers et bureaux d'exploration de travailler à partir de la maison. Ces bureaux ont ensuite été rouverts selon de nouveaux protocoles d'hygiène et de distanciation physique; cependant, les employés dont le travail ne nécessite pas de présence physique au bureau continuent de travailler à distance. Ce changement exige que certains processus et contrôles qui étaient auparavant effectués ou documentés manuellement soient dorénavant réalisés et conservés électroniquement. La société continue de surveiller si les modalités de travail à distance ont eu une incidence négative sur la capacité de la société à maintenir un contrôle interne à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures de communication de l'information financière. Malgré les changements requis en raison du contexte actuel, au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020, nos contrôles internes n'ont subi aucune modification ayant eu une incidence significative, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR

Le présent rapport de gestion présente certaines mesures de rendement financier, y compris le résultat net ajusté, le total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits), les coûts des sites miniers par tonne, les coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits) et la marge d'exploitation, qui ne sont pas des mesures reconnues selon les IFRS. Ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. Les mesures de rendement financier non conformes aux PCGR doivent être prises en compte conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Résultat net ajusté

Le résultat net ajusté n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS, et cette donnée peut ne pas être comparable aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Cette mesure est calculée en ajustant le résultat net comptabilisé dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés pour tenir compte des éléments non récurrents et inhabituels et d'autres éléments. La société est d'avis que cette mesure généralement acceptée par l'industrie permet d'évaluer les résultats de l'exploitation continue et est utile pour comparer les coûts d'une période à l'autre. Le résultat net ajusté est destiné à fournir aux investisseurs de l'information sur la capacité continue de la société de produire des résultats. La direction utilise cette mesure pour surveiller et planifier le rendement de l'exploitation de la société conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS.

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net de la période	105 301 \$	27 772 \$	83 736 \$	64 804 \$
Perte de change	3 322	4 131	7 168	6 337
Profit réalisé et latent sur instruments financiers dérivés.....	(62 175)	(2 858)	(19 573)	(12 674)
Autres ⁱ	3 075	(3 107)	9 992	228
Ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière ⁱⁱ	(5 228)	(3 271)	18 997	(4 057)
Résultat net ajusté pour la période ⁱⁱⁱ	<u>44 295 \$</u>	<u>22 667 \$</u>	<u>100 320 \$</u>	<u>54 638 \$</u>
Résultat net par action – de base	0,44 \$	0,12 \$	0,35 \$	0,28 \$
Résultat net par action – dilué.....	0,43 \$	0,12 \$	0,35 \$	0,27 \$
Résultat net ajusté par action – de base	0,18 \$	0,10 \$	0,42 \$	0,23 \$
Résultat net ajusté par action – dilué.....	0,18 \$	0,10 \$	0,41 \$	0,23 \$

Notes :

- i) La société inclut certains ajustements dans le poste Autres dans la mesure où la direction est d'avis que ces éléments ne reflètent pas le rendement sous-jacent des activités de base de la société. Notamment, par le passé, le poste Autres comprenait les changements dans les estimations des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de sites fermés ainsi que les profits et les pertes à la cession d'actifs.
- ii) Les ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière tiennent compte d'éléments comme l'écart de change comptabilisé dans la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière, l'incidence des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière sur les éléments normalisés, la comptabilisation de pertes en capital non comptabilisées antérieurement, les résultats de vérifications des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière, l'incidence des modifications apportées aux lois fiscales et les ajustements correspondants apportés aux résultats d'exploitation des périodes antérieures.
- iii) La société n'a pas ajusté les éléments suivants dans son calcul du résultat net ajusté :
 - Charge liée à la rémunération fondée sur des actions de 3,2 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 juin 2020 (3,3 millions de dollars en 2019) et de 9,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020 (9,5 millions de dollars en 2019).
 - Coûts découlant de l'interruption temporaire de 22,1 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 juin 2020 et de 23,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020. Ces coûts représentent les charges récurrentes engagées au cours de la période où la production a été limitée ou arrêtée en raison de la COVID-19 et comprennent principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites miniers et aux propriétés d'exploration ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas du tout ou à ceux qui travaillaient à distance au cours de la période d'interruption des activités.
 - Coûts directs et marginaux liés à la COVID-19 de 2,3 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, engagés principalement pour les services de nettoyage et de désinfection, le contrôle des employés et les tests de dépistage de la COVID-19 sur place, et le soutien aux collectivités.
 - Intérêts sur la facilité de crédit de 3,4 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, au titre de laquelle un montant a été prélevé comme mesure de précaution en raison du contexte économique incertain lié à la COVID-19.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Total des coûts au comptant par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne

La société est d'avis que le total des coûts au comptant par once d'or produite et les coûts des sites miniers par tonne constituent des indicateurs du rendement de l'exploitation réalistes et facilitent les comparaisons entre les périodes. Cependant, ces deux mesures non conformes aux PCGR généralement reconnues par le secteur doivent être prises en compte conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS. Ces mesures, prises isolément, ne sont pas nécessairement représentatives des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie établis selon les IFRS.

Le total des coûts au comptant par once d'or produite est présenté tant en fonction des sous-produits (coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux). Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés relativement aux produits tirés des sous-produits, aux coûts de production associés aux stocks et aux charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation, et à d'autres ajustements, puis en divisant le montant obtenu par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits est calculé selon la même méthode que celle utilisée pour calculer le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, sauf qu'aucun ajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. Par conséquent, le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits ne tient pas compte d'une réduction des coûts de production ou des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associée à la production et à la vente des sous-produits des métaux. Le total des coûts au comptant par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité qu'ont les activités minières de la société de générer des liquidités. La direction utilise également ces mesures pour suivre le rendement des activités minières de la société. Étant donné que les cours du marché de l'or sont cotés par once, l'utilisation de la mesure du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits permet à la direction d'évaluer la capacité de la mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. La direction est consciente que ces mesures de rendement par once produite peuvent être soumises aux fluctuations des taux de change et dans le cas du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux. La direction atténue les limites inhérentes à ces mesures en les combinant à la mesure des coûts des sites miniers par tonne (analysée ci-dessous) et à d'autres informations préparées selon les IFRS. La direction effectue également une analyse de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

L'activité principale d'Agnico Eagle est la production d'or, et les activités actuelles et futures se concentrent sur l'optimisation des rendements tirés de la production d'or, la production d'autres métaux étant accessoire au processus de production d'or. Par conséquent, tous les métaux autres que l'or sont considérés comme des sous-produits.

Le total des coûts au comptant par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits puisque i) la majorité des produits de la société sont des produits tirés de l'or, ii) la société extrait du minerai contenant de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et d'autres métaux, iii) il est impossible d'attribuer spécifiquement les coûts aux produits tirés de chacun des métaux, soit l'or, l'argent, le zinc, le cuivre et d'autres métaux que la société produit, et iv) il s'agit d'une méthode utilisée par la direction et le conseil d'administration pour faire le suivi des activités.

Les coûts des sites miniers par tonne sont calculés en procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés pour tenir compte des coûts de production associés aux stocks et à d'autres ajustements, puis en divisant ces données par le nombre de tonnes de minerai traité. Étant donné que le total des coûts au comptant par once d'or produite peut être soumis aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction croit que les coûts des sites miniers par tonne fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières, ce qui élimine l'incidence de la variation des niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la rentabilité des blocs d'exploitation. Comme chaque bloc d'exploitation est évalué en fonction de la valeur de réalisation nette de chaque tonne extraite, les produits estimatifs par tonne doivent être supérieurs aux coûts des sites miniers par tonne pour que le bloc d'exploitation soit rentable. La direction est consciente que cette mesure de rendement par tonne peut subir l'incidence des fluctuations de la production et elle atténue les limites de cette mesure en la combinant à la mesure des frais de traitement préparés selon les IFRS.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Le rapprochement du total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits) et des coûts des sites miniers par tonne avec les coûts de production, à l'exception de l'amortissement, comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS est comme suit :

Total des coûts de production par mine

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Mine LaRonde	41 351 \$	48 787 \$	61 987 \$	110 590 \$
Mine LaRonde, zone 5.....	9 346	12 273	21 138	17 948
Mine Lapa.....	—	—	—	2 844
Mine Goldex	16 262	20 252	36 220	39 326
Complexe Meadowbank	28 483	41 751	117 849	83 656
Mine Meliadine.....	61 331	27 887	115 586	27 887
Mine Canadian Malartic ⁱ	37 333	51 141	85 989	100 900
Mine Kittilä.....	43 053	21 033	86 724	59 633
Mine Pinos Altos.....	18 221	31 262	54 102	60 920
Mine Creston Mascota.....	9 595	9 002	21 432	18 838
Mine La India.....	15 419	16 109	35 469	33 848
Coûts de production d'après les états du résultat consolidés intermédiaires résumés	<u>280 394 \$</u>	<u>279 497 \$</u>	<u>636 496 \$</u>	<u>556 390 \$</u>

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts au comptant par once d'or produiteⁱⁱ par mine et rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonneⁱⁱⁱ par mine

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine LaRonde Par once d'or produite ⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		62 266		76 587		117 489		154 020
Coûts de production.....	41 351 \$	664 \$	48 787 \$	637 \$	61 987 \$	528 \$	110 590 \$	718 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	(5 311)	(85)	7 911	103	18 545	157	699	5
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	36 040 \$	579 \$	56 698 \$	740 \$	80 532 \$	685 \$	111 289 \$	723 \$
Produits tirés des sous- produits des métaux.....	(7 562)	(122)	(17 930)	(234)	(14 390)	(122)	(34 722)	(226)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	<u>28 478 \$</u>	<u>457 \$</u>	<u>38 768 \$</u>	<u>506 \$</u>	<u>66 142 \$</u>	<u>563 \$</u>	<u>76 567 \$</u>	<u>497 \$</u>

Mine LaRonde Par tonne ⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		324		462		736		1 009
Coûts de production.....	41 351 \$	128 \$	48 787 \$	106 \$	61 987 \$	84 \$	110 590 \$	110 \$
Coûts de production (\$ CA)....	55 219 \$ CA	170 \$ CA	65 215 \$ CA	141 \$ CA	81 050 \$ CA	110 \$ CA	147 270 \$ CA	146 \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ^v	(12 584)	(38)	(1 543)	(3)	16 007	22	(19 198)	(19)
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	<u>42 635 \$ CA</u>	<u>132 \$ CA</u>	<u>63 672 \$ CA</u>	<u>138 \$ CA</u>	<u>97 057 \$ CA</u>	<u>132 \$ CA</u>	<u>128 072 \$ CA</u>	<u>127 \$ CA</u>

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Mine LaRonde, zone 5	Trimestre clos le		Trimestre clos le		Semestre clos le		Semestre clos le	
Par once d'or produiteⁱⁱ	30 juin 2020		30 juin 2019		30 juin 2020		30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		12 051		16 170		26 515		29 158
Coûts de production.....	9 346 \$	776 \$	12 273 \$	759 \$	21 138 \$	797 \$	17 948 \$	616 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	(458)	(38)	381	24	4	—	3 494	119
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	8 888 \$	738 \$	12 654 \$	783 \$	21 142 \$	797 \$	21 442 \$	735 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(53)	(5)	(42)	(3)	(86)	(3)	(76)	(2)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	8 835 \$	733 \$	12 612 \$	780 \$	21 056 \$	794 \$	21 366 \$	733 \$
Mine LaRonde, zone 5	Trimestre clos le		Trimestre clos le		Semestre clos le		Semestre clos le	
Par tonneⁱⁱⁱ	30 juin 2020		30 juin 2019		30 juin 2020		30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		185		241		430		422
Coûts de production.....	9 346 \$	51 \$	12 273 \$	51 \$	21 138 \$	49 \$	17 948 \$	43 \$
Coûts de production (\$ CA)....	12 762 \$ CA	69 \$ CA	16 372 \$ CA	68 \$ CA	28 565 \$ CA	66 \$ CA	23 885 \$ CA	57 \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ^v	(712)	(4)	519	2	(52)	—	4 677	11
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA).....	12 050 \$ CA	65 \$ CA	16 891 \$ CA	70 \$ CA	28 513 \$ CA	66 \$ CA	28 562 \$ CA	68 \$ CA
Mine Goldex	Trimestre clos le		Trimestre clos le		Semestre clos le		Semestre clos le	
Par once d'or produiteⁱⁱ	30 juin 2020		30 juin 2019		30 juin 2020		30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		23 142		34 325		57 025		68 779
Coûts de production.....	16 262 \$	703 \$	20 252 \$	590 \$	36 220 \$	635 \$	39 326 \$	572 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	577	25	(18)	(1)	(486)	(8)	131	2
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	16 839 \$	728 \$	20 234 \$	589 \$	35 734 \$	627 \$	39 457 \$	574 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(13)	(1)	(4)	—	(13)	(1)	(10)	—
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	16 826 \$	727 \$	20 230 \$	589 \$	35 721 \$	626 \$	39 447 \$	574 \$
Mine Goldex	Trimestre clos le		Trimestre clos le		Semestre clos le		Semestre clos le	
Par tonneⁱⁱⁱ	30 juin 2020		30 juin 2019		30 juin 2020		30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		533		734		1 190		1 389
Coûts de production.....	16 262 \$	31 \$	20 252 \$	28 \$	36 220 \$	30 \$	39 326 \$	28 \$
Coûts de production (\$ CA)....	22 367 \$ CA	42 \$ CA	27 042 \$ CA	37 \$ CA	48 606 \$ CA	41 \$ CA	52 357 \$ CA	38 \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ^v	603	1	(4)	—	(329)	—	241	—
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA).....	22 970 \$ CA	43 \$ CA	27 038 \$ CA	37 \$ CA	48 277 \$ CA	41 \$ CA	52 598 \$ CA	38 \$ CA
Complexe Meadowbank	Trimestre clos le		Trimestre clos le		Semestre clos le		Semestre clos le	
Par once d'or produiteⁱⁱ	30 juin 2020		30 juin 2019		30 juin 2020		30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		16 417		37 310		65 758		80 812
Coûts de production.....	28 483 \$	1 735 \$	41 751 \$	1 119 \$	117 849 \$	1 792 \$	83 656 \$	1 035 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	8 645	527	(1 766)	(47)	701	11	(3 731)	(46)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	37 128 \$	2 262 \$	39 985 \$	1 072 \$	118 550 \$	1 803 \$	79 925 \$	989 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(29)	(2)	(207)	(6)	(330)	(5)	(560)	(7)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	37 099 \$	2 260 \$	39 778 \$	1 066 \$	118 220 \$	1 798 \$	79 365 \$	982 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Complexe Meadowbank Par tonneⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		312		680		891		1 308
Coûts de production.....	28 483 \$	91 \$	41 751 \$	61 \$	117 849 \$	132 \$	83 656 \$	64 \$
Coûts de production (\$ CA)....	38 809 \$ CA	124 \$ CA	55 834 \$ CA	82 \$ CA	158 314 \$ CA	178 \$ CA	111 230 \$ CA	85 \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ^v	5 843	19	(1 547)	(2)	(6 082)	(7)	(2 651)	(2)
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	44 652 \$ CA	143 \$ CA	54 287 \$ CA	80 \$ CA	152 232 \$ CA	171 \$ CA	108 579 \$ CA	83 \$ CA
Mine Meliadine Par once d'or produiteⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		59 375		31 413		129 350		31 413
Coûts de production.....	61 331 \$	1 033 \$	27 887 \$	888 \$	115 586 \$	894 \$	27 887 \$	888 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	1 176	20	(1 166)	(37)	2 963	22	(1 166)	(37)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	62 507 \$	1 053 \$	26 721 \$	851 \$	118 549 \$	916 \$	26 721 \$	851 \$
Produits tirés des sous- produits des métaux	(90)	(2)	(18)	(1)	(202)	(1)	(18)	(1)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	62 417 \$	1 051 \$	26 703 \$	850 \$	118 347 \$	915 \$	26 703 \$	850 \$
Mine Meliadine Par tonneⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		337		135		644		135
Coûts de production.....	61 331 \$	182 \$	27 887 \$	207 \$	115 586 \$	179 \$	27 887 \$	207 \$
Coûts de production (\$ CA)....	84 443 \$ CA	251 \$ CA	37 067 \$ CA	274 \$ CA	156 370 \$ CA	243 \$ CA	37 067 \$ CA	274 \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ^v	(1 535)	(5)	(1 031)	(8)	583	1	(1 031)	(8)
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	82 908 \$ CA	246 \$ CA	36 036 \$ CA	266 \$ CA	156 953 \$ CA	244 \$ CA	36 036 \$ CA	266 \$ CA
Mine Canadian Malartic Par once d'or produite^{i, ii, vi}	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		54 134		84 311		115 923		167 981
Coûts de production.....	37 333 \$	690 \$	51 141 \$	607 \$	85 989 \$	742 \$	100 900 \$	601 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	5 146	95	1 475	17	3 639	31	1 102	6
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	42 479 \$	785 \$	52 616 \$	624 \$	89 628 \$	773 \$	102 002 \$	607 \$
Produits tirés des sous- produits des métaux	(1 247)	(23)	(1 472)	(17)	(3 020)	(26)	(3 028)	(18)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	41 232 \$	762 \$	51 144 \$	607 \$	86 608 \$	747 \$	98 974 \$	589 \$
Mine Canadian Malartic Par tonne^{i, iii, vii}	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		2 228		2 642		4 549		5 159
Coûts de production.....	37 333 \$	17 \$	51 141 \$	19 \$	85 989 \$	19 \$	100 900 \$	20 \$
Coûts de production (\$ CA)....	50 379 \$ CA	23 \$ CA	68 028 \$ CA	26 \$ CA	115 851 \$ CA	25 \$ CA	133 592 \$ CA	26 \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ^v	4 440	2	2 190	—	1 914	1	1 706	—
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	54 819 \$ CA	25 \$ CA	70 218 \$ CA	26 \$ CA	117 765 \$ CA	26 \$ CA	135 298 \$ CA	26 \$ CA

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Mine Kittilä Par once d'or produiteⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		60 623		20 077		109 920		69 413
Coûts de production.....	43 053 \$	710 \$	21 033 \$	1 048 \$	86 724 \$	789 \$	59 633 \$	859 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	455	8	(8 545)	(426)	(3 221)	(29)	(8 827)	(127)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	43 508 \$	718 \$	12 488 \$	622 \$	83 503 \$	760 \$	50 806 \$	732 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(39)	(1)	(56)	(3)	(93)	(1)	(132)	(2)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)...	43 469 \$	717 \$	12 432 \$	619 \$	83 410 \$	759 \$	50 674 \$	730 \$
Mine Kittilä Par tonneⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes).....		500		160		920		616
Coûts de production.....	43 053 \$	86 \$	21 033 \$	131 \$	86 724 \$	94 \$	59 633 \$	97 \$
Coûts de production (€).....	38 993 €	78 €	18 776 €	117 €	78 658 €	85 €	52 798 €	86 €
Stocks et autres ajustements (€) ^v	164	—	(7 869)	(49)	(3 194)	(3)	(8 170)	(13)
Coûts d'exploitation des sites miniers (€).....	39 157 €	78 €	10 907 €	68 €	75 464 €	82 €	44 628 €	73 €
Mine Pinos Altos Par once d'or produiteⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		13 880		41 740		47 190		84 470
Coûts de production.....	18 221 \$	1 313 \$	31 262 \$	749 \$	54 102 \$	1 146 \$	60 920 \$	721 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	(2 116)	(153)	1 953	47	(5 022)	(106)	2 236	27
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	16 105 \$	1 160 \$	33 215 \$	796 \$	49 080 \$	1 040 \$	63 156 \$	748 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(4 137)	(298)	(8 296)	(199)	(12 216)	(259)	(17 147)	(203)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits).....	11 968 \$	862 \$	24 919 \$	597 \$	36 864 \$	781 \$	46 009 \$	545 \$
Mine Pinos Altos Par tonneⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai traité (en milliers de tonnes).....		214		498		694		976
Coûts de production.....	18 221 \$	85 \$	31 262 \$	63 \$	54 102 \$	78 \$	60 920 \$	62 \$
Stocks et autres ajustements ^v ..	(3 627)	(17)	1 710	3	(7 118)	(10)	1 688	2
Coûts d'exploitation des sites miniers.....	14 594 \$	68 \$	32 972 \$	66 \$	46 984 \$	68 \$	62 608 \$	64 \$
Mine Creston Mascota Par once d'or produiteⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		9 646		18 336		27 830		31 865
Coûts de production.....	9 595 \$	995 \$	9 002 \$	491 \$	21 432 \$	770 \$	18 838 \$	591 \$
Stocks et autres ajustements ^{iv}	(74)	(8)	54	3	(217)	(8)	(348)	(11)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	9 521 \$	987 \$	9 056 \$	494 \$	21 215 \$	762 \$	18 490 \$	580 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(2 830)	(293)	(3 181)	(174)	(6 830)	(245)	(5 511)	(173)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)....	6 691 \$	694 \$	5 875 \$	320 \$	14 385 \$	517 \$	12 979 \$	407 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Mine Creston Mascota Par tonneⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai traité (en milliers de tonnes).....		126		328		338		689
Coûts de production.....	9 595 \$	76 \$	9 002 \$	27 \$	21 432 \$	63 \$	18 838 \$	27 \$
Stocks et autres ajustements ^v ...	(277)	(2)	(205)	—	(638)	(1)	(907)	(1)
Coûts d'exploitation des sites miniers.....	9 318 \$	74 \$	8 797 \$	27 \$	20 794 \$	62 \$	17 931 \$	26 \$

Mine La India Par once d'or produiteⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Production d'or (en onces).....		16 879		20 200		39 805		43 188
Coûts de production.....	15 419 \$	914 \$	16 109 \$	797 \$	35 469 \$	891 \$	33 848 \$	784 \$
Stocks et autres ajustements ^v	(1 006)	(60)	126	7	(2 879)	(72)	605	14
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits).....	14 413 \$	854 \$	16 235 \$	804 \$	32 590 \$	819 \$	34 453 \$	798 \$
Produits tirés des sous- produits des métaux.....	(348)	(21)	(486)	(24)	(680)	(17)	(1 245)	(29)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)...	14 065 \$	833 \$	15 749 \$	780 \$	31 910 \$	802 \$	33 208 \$	769 \$

Mine La India Par tonneⁱⁱⁱ	Trimestre clos le 30 juin 2020		Trimestre clos le 30 juin 2019		Semestre clos le 30 juin 2020		Semestre clos le 30 juin 2019	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Tonnes de minerai traité (en milliers de tonnes).....		776		1 445		2 310		2 896
Coûts de production.....	15 419 \$	20 \$	16 109 \$	11 \$	35 469 \$	15 \$	33 848 \$	12 \$
Stocks et autres ajustements ^v ...	(1 147)	(2)	(199)	—	(3 385)	(1)	(587)	(1)
Coûts d'exploitation des sites miniers.....	14 272 \$	18 \$	15 910 \$	11 \$	32 084 \$	14 \$	33 261 \$	11 \$

Notes :

- i) L'information présentée dans ce tableau reflète la participation de 50 % de la société dans la mine Canadian Malartic.
- ii) Le total des coûts au comptant par once d'or produite ne constitue pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Se reporter au tableau ci-dessus pour en savoir plus sur l'utilisation par la société du total des coûts au comptant par once.
- iii) Les coûts des sites miniers par tonne ne sont pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. Se reporter au tableau ci-dessus pour en savoir plus sur l'utilisation par la société des coûts des sites miniers par tonne.
- iv) En vertu de la méthode comptable utilisée par la société pour la comptabilisation des produits, les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients sont comptabilisés au moment du transfert de contrôle des métaux vendus au client. Comme le total des coûts au comptant par once d'or produite est calculé en fonction de la production, un ajustement de stocks est apporté pour refléter la partie de la production pour laquelle les produits n'ont pas encore été comptabilisés. Les autres ajustements comprennent principalement l'ajout aux coûts de production des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation.
- v) Les stocks et autres ajustements reflètent les coûts de production associés à la partie de la production pour laquelle les produits sont toujours en stocks ainsi que les charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associés à la production.
- vi) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Canadian Malartic exclut une production d'or payable de respectivement 2 651 onces et 5 625 onces, qui ont été produites au cours de ces périodes alors que le gisement Barnat n'est pas encore entré en production commerciale.
- vii) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Canadian Malartic exclut respectivement 126 279 tonnes et 261 343 tonnes de minerai provenant du gisement Barnat qui ont été traitées au cours de ces périodes, alors que le gisement Barnat n'est pas encore entré en production commerciale.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
(préparé selon les Normes internationales d'information financière)
pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Coûts de maintien tout compris par once d'or produite

Le WGC est un organisme de développement du marché non axé sur la réglementation pour l'industrie de l'or. Bien que le WGC ne soit pas un organisme de réglementation de l'industrie minière, il travaille étroitement avec ses sociétés membres pour établir des mesures non conformes aux PCGR pertinentes. La société suit la directive à l'égard des coûts de maintien tout compris publiée par le WGC en novembre 2018. L'adoption des mesures à l'égard des coûts de maintien tout compris se fait sur une base volontaire, et bien que la société ait adopté la directive du WGC, les coûts de maintien tout compris par once d'or produite présentés par la société peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. La société est d'avis que cette mesure fournit de l'information utile sur le rendement de l'exploitation. Toutefois, cette mesure non conforme aux PCGR doit être prise en compte conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS, parce qu'elle n'est pas nécessairement représentative des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie établies selon les IFRS.

Les coûts de maintien tout compris par once sont utilisés pour montrer le coût total de la production d'or provenant des activités actuelles. La société calcule les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits comme la somme du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, des dépenses d'investissement de maintien (y compris les frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif), des charges administratives (y compris les options sur actions), des paiements de loyers au titre d'actifs de maintien et des charges pour restauration, divisée par le nombre d'onces d'or produites. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des coproduits ont été calculés selon la même méthode que celle utilisée pour calculer les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits, sauf que le total des coûts au comptant par once en fonction des coproduits est utilisé, autrement dit aucun ajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. La méthode de calcul des coûts de maintien tout compris par once qu'utilise la société peut différer de celle utilisée par d'autres producteurs aurifères qui présentent ce type de coûts. La société pourrait changer la méthode de calcul de ses charges de maintien tout compris par once dans l'avenir.

Le rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris par once d'or produite pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 tant en fonction des sous-produits (les coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux) est présenté dans le tableau suivant :

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
 (préparé selon les Normes internationales d'information financière)
 pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris par once d'or produite

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
(en dollars américains par once d'or produite, sauf indication contraire)	2020	2019	2020	2019
Coûts de production d'après les états du résultat consolidés intermédiaires résumés (en milliers de dollars américains).....	280 394 \$	279 497 \$	636 496 \$	556 390 \$
Production d'or ajustée (en onces) ^{i, ii, iii, iv}	328 413	380 469	736 805	761 099
Coûts de production par once d'or produite ajustée.....	854 \$	735 \$	864 \$	731 \$
Ajustements :				
Stocks et autres ajustements ^v	21	1	19	(11)
Total des coûts au comptant par once d'or produite (coproduits) ^{vi}	875 \$	736 \$	883 \$	720 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	(50)	(84)	(51)	(82)
Total des coûts au comptant par once d'or produite (sous-produits) ^{vi}	825 \$	652 \$	832 \$	638 \$
Ajustements :				
Dépenses d'investissement de maintien (y compris les frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif).....	228	214	199	171
Charges administratives (y compris les options sur actions).....	78	77	76	76
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux, charges locatives de maintien et autres.....	11	10	11	10
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (sous-produits).....	1 142 \$	953 \$	1 118 \$	895 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux.....	50	84	51	82
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (coproduits).....	1 192 \$	1 037 \$	1 169 \$	977 \$

Notes :

- i) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, la production d'or ajustée exclut une production d'or payable de respectivement 2 651 onces et 5 625 onces provenant du gisement Barnat de la mine Canadian Malartic, étant donné qu'elles ont été produites avant le début de la production commerciale du gisement Barnat.
- ii) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2019, la production d'or ajustée exclut 2 147 onces d'or payable provenant du gisement Amaruq de la mine Meadowbank, qui ont été produites avant le début de la production commerciale du gisement Amaruq.
- iii) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2019, la production d'or ajustée exclut une production d'or payable de respectivement 29 699 onces et 47 281 onces provenant de la mine Meliadine, qui ont été produites avant le début de la production commerciale.
- iv) Pour le semestre clos le 30 juin 2019, la production d'or ajustée exclut une production d'or payable de 5 onces provenant de la mine Lapa, qui ont été portées au crédit de la société par suite du rapprochement final de l'affinage après la fin des activités minières et de traitement à la mine Lapa le 31 décembre 2018.
- v) En vertu de la méthode comptable utilisée par la société pour la comptabilisation des produits, les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients sont comptabilisés au moment du transfert de contrôle des métaux vendus au client. Comme le total des coûts au comptant par once d'or produite est calculé en fonction de la production, un ajustement de stocks est apporté pour refléter la partie de la production pour laquelle les produits n'ont pas encore été comptabilisés. Les autres ajustements comprennent principalement l'ajout aux coûts de production des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation.
- vi) Le total des coûts au comptant par once d'or produite ne constitue pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR – Total des coûts au comptant par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne» pour en savoir plus sur l'utilisation par la société du total des coûts au comptant par once d'or produite.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
 (préparé selon les Normes internationales d'information financière)
 pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Marge d'exploitation

La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS, et cette donnée peut ne pas être comparable aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Cette mesure est calculée en excluant les éléments suivants du résultat net comme présenté dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés :

- Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière
- Autres charges (produits)
- Perte (profit) de change
- Profit (perte) sur instruments financiers dérivés
- Charges financières
- Charges administratives
- Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines
- Frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise
- Pertes de valeur (reprises)

La société est d'avis que la marge d'exploitation est une mesure utile qui reflète le rendement d'exploitation de ses mines associé à la production continue et la vente d'or et de sous-produits des métaux. La direction utilise cette mesure en interne pour planifier et prévoir les résultats d'exploitation futurs. Cette mesure vise à fournir aux investisseurs de l'information supplémentaire sur les résultats d'exploitation sous-jacents de la société et devrait être évaluée conjointement avec le résultat net et d'autres données établies selon les IFRS.

Le rapprochement du résultat net et de la marge d'exploitation pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 est présenté dans le tableau qui suit.

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net de la période	105 301 \$	27 772 \$	83 736 \$	64 804 \$
Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière.....	12 250	15 048	57 146	30 537
Autres charges (produits).....	23 735	(4 970)	28 275	(3 102)
Perte de change.....	3 322	4 131	7 168	6 337
Profit sur instruments financiers dérivés.....	(62 175)	(2 858)	(19 573)	(12 674)
Charges financières.....	25 000	27 310	52 762	53 076
Charges administratives.....	25 546	29 126	56 089	58 219
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines.....	129 465	124 203	282 974	252 445
Exploration et expansion de l'entreprise.....	14 337	27 352	43 980	52 802
Marge d'exploitation	<u>276 781 \$</u>	<u>247 114 \$</u>	<u>592 557 \$</u>	<u>502 444 \$</u>